

Single Manager Fund : Abn Amro Boston Partners US Smaller Companies Equities

un compartiment de ABN AMRO Multi-Manager Funds

Reporting mensuel au 29 mars 2019 | Catégorie Morningstar : Actions Etats-Unis Petites Cap. ★★

Informations clés

▶ Valeur liquidative	EUR 149,706
▶ Actif net	EUR 8 M
▶ Code ISIN	LU0979881967
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	156

Profil du fonds

- ▶ Un Single Manager Fund délègue toutes ses activités de gestion de portefeuille à un seul gestionnaire sélectionné en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs stricts. Le gestionnaire applique une gestion active et une approche opportuniste. ABN AMRO Investment Solutions dispose d'une transparence quotidienne totale et d'un contrôle des risques du fonds.
- ▶ ABN AMRO Investment Solutions a sélectionné Boston Partners pour gérer un mandat investissant dans des sociétés nord-américaines de petite et moyenne capitalisation boursière.



- ▶ ABN AMRO Boston Partners US Smaller Companies Equities vise à augmenter la valeur de ses actifs à long terme en investissant dans des actions de sociétés américaines ou exerçant leurs activités aux États-Unis et ayant une capitalisation inférieure à 5 milliards d'euros. Le fonds fait l'objet d'une gestion active et peut donc investir dans des titres en dehors de l'univers d'investissement représenté par l'indice MSCI USA Small Cap. Les revenus sont systématiquement réinvestis.

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A
Date de création	26/11/2013
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	100,0% MSCI USA Small Cap TR Net EUR
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	1,75%
Frais estimés courants	1,68%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	100 (EUR ou USD)
Souscription / Rachat	13h00 CET
Code Bloomberg	AAMMBPS LX

Performances*

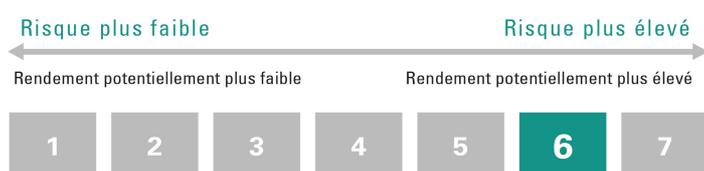


	Fonds	Indice	Ecart
1 mois	-1,10%	0,35%	-1,44%
3 mois	15,56%	17,93%	-2,36%
YTD	15,56%	17,93%	-2,36%
1 an	1,49%	14,35%	-12,86%
3 ans	22,61%	45,48%	-22,87%
5 ans	44,32%	77,70%	-33,38%
10 ans	-	-	-
Depuis création	49,71%	86,79%	-37,09%
2018	-16,29%	-5,89%	-10,40%
2017	-2,13%	2,55%	-4,69%
2016	25,44%	22,72%	2,73%
2015	5,69%	6,81%	-1,12%
2014	17,04%	21,93%	-4,89%

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	16,97%	16,70%	16,75%	16,15%
Tracking error	5,09%	4,09%	-	-
Ratio de Sharpe	0,11	0,44	0,87	0,84

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes de frais hors frais de souscription.



Commentaire trimestriel

Les marchés d'actions américains, tels que mesurés par l'indice S&P 500, ont affiché des résultats vigoureux au premier trimestre, malgré la performance en dents de scie enregistrée en mars. Le marché des petites et moyennes capitalisations a souffert pendant le mois mais a néanmoins fini avec un trimestre positif.

ABN AMRO Boston Partners US Smaller Companies a sous-performé l'indice MSCI USA Small Cap ce trimestre. Le secteur des Biens de consommation cyclique a le plus contribué à une sélection de titres efficace. La pondération inférieure du portefeuille dans le secteur des Services aux Collectivités a également donné un coup de pouce à la performance. Le secteur des Technologies de l'Information a particulièrement nui à la performance relative à cause d'une sélection de titres défavorable, alliée à une pondération inférieure. La Finance a aussi fait obstacle au résultat du fait de la surpondération du portefeuille.

À l'échelle des titres individuels, le principal apport pour le trimestre a été fourni par la société World Fuel Services Corporation. Les efforts de redressement ont débouché sur des progrès, avec une augmentation du revenu d'exploitation à la fois de ses segments Terre et Marine, la société abandonnant les activités à faible marge pour se concentrer sur son cœur de métier. La société d'électronique EnerSys a été le principal frein individuel à la performance du portefeuille. EnerSys a commencé l'année vigoureusement mais a reculé après avoir dégagé des revenus et des bénéfices trimestriels inférieurs aux attentes.

La pondération des Technologies de l'Information dans le portefeuille a augmenté de 0,9% sur le trimestre, tandis que celle des Services de Communication a diminué de 0,9%. Le portefeuille reste orienté vers des secteurs qui comprennent des sociétés affichant des caractéristiques d'évaluation attrayantes, une dynamique commerciale positive et des fondamentaux solides. La finance fait l'objet de la plus grosse surpondération et la santé de la première sous-pondération.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Micro capitalisation (<0.5Mrd€)	0,72%	3,46%
Petite capitalisation (0.5 à 2Mrd€)	24,57%	32,11%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mrd€)	43,23%	47,93%
Grande capitalisation (5 à 20Mrd€)	27,66%	16,50%
Liquidités	3,82%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	Matériaux	2,11%
WORLD FUEL SERVICES CORP	Energie	1,62%
TWO HARBORS INVESTMENT CORP...	Finance	1,57%
SLM CORP	Finance	1,57%
WALKER & DUNLOP INC	Finance	1,54%
KAR AUCTION SERVICES INC	Industrie	1,45%
CDK GLOBAL INC	Informatique	1,45%
NATIONAL GENERAL HOLDINGS CORP	Finance	1,35%
SYNNEX CORP	Informatique	1,35%
CDW CORP/DE	Informatique	1,34%
Poids des 10 principales lignes		15,37%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	29,65%	14,81%
Informatique	16,88%	16,25%
Industrie	14,38%	13,94%
Matériaux	8,49%	5,25%
Energie	7,85%	4,11%
Biens de conso. cycliques	7,17%	10,81%
Immobilier	4,90%	11,80%
Santé	3,23%	14,26%
Biens de conso. de base	1,51%	3,02%
Services aux collectivités	1,38%	2,84%
Services de Communication	0,74%	2,92%
Liquidités	3,82%	0,00%

Principaux mouvements

Libellé	Opération
FRONTDOOR INC COMMON STOCK USD.01	Achat
VISTRA ENERGY	Achat
REDWOOD TRUST INC	Achat
FMC CORP	Vente

Avertissement

Document non contractuel.

Ce document d'information ne constitue en aucun cas une offre ou recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers. Il vous appartient de vérifier que la réglementation qui vous est applicable n'interdit pas l'achat/la vente et/ou la commercialisation du produit et de vous assurer de l'adéquation de l'investissement en fonction des objectifs et des considérations légales et fiscales qui vous sont propres. Cet OPC ne bénéficie d'aucune garantie. Les fluctuations de taux de change peuvent influencer à la hausse ou à la baisse sur la valeur de votre placement. Pour une description détaillée des risques du produit, nous vous recommandons de vous référer à la section « profil de risque » du prospectus. Toute souscription dans cet OPC doit se faire après avoir pris connaissance du prospectus en vigueur, disponible sur simple demande auprès d'ABN AMRO Investment Solutions ou sur www.abnamroinvestmentsolutions.fr. ABN AMRO Investment Solutions, société de gestion de portefeuilles, agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro n° GP 99-27. Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 4 324 048 Euros. Siège social: 3, avenue Hoche 75008 Paris, France

L'accès aux produits et services peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Pour plus d'information, il vous appartient de contacter votre interlocuteur habituel.

Etoiles communiquées par Morningstar Inc, tous droits réservés. Notation Overall. Source: ABN AMRO Investment Solutions, State Street.